

Geschäftsordnung für den Vorstand **Rules of Procedure for the Management Board**

Geschäftsordnung des Vorstands der PEARL GOLD AG

Der Aufsichtsrat der PEARL GOLD AG gibt dem Vorstand gemäß §§ 77 Abs. 2, 111 Abs. 4 AktG und §§ 11 Abs. 1 und Abs. 2 sowie 18 Abs. 2 der Satzung i.d.F. vom 20. Dezember 2022 durch Beschluss in Videokonferenz vom 20. November 2023 folgende Geschäftsordnung:

Rules of Procedure for the Management Board of PEARL GOLD AG

The supervisory board of PEARL GOLD AG unanimously adopts the following rules of procedure for the management board by resolution via video conference dated 20th November 2023 pursuant to secs. 77 subsec. 2, 111 subsec. 4 AktG (German Stock Corporation Act) and secs. 11.1, 11.2, 18.2 of the articles of association as amended by 20th December 2022.

§ 1 Grundlagen der Geschäftsführung

(1) Der Vorstand repräsentiert die Gesellschaft gegenüber der Öffentlichkeit.

(2) Der Vorstand führt die Geschäfte der Gesellschaft nach Maßgabe der Gesetze, der Satzung und dieser Geschäftsordnung. Er arbeitet mit den übrigen Organen der Gesellschaft zum Wohle des Unternehmens vertrauensvoll zusammen.

(3) Die Vorstandsmitglieder führen die Geschäfte der Gesellschaft unter Beachtung der Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters nach Maßgabe der Gesetze, der Satzung, dieser Geschäftsordnung und ihrer Dienstverträge. Die den Vorstand betreffenden Empfehlungen des Corporate Governance Kodex werden beachtet, soweit sich aus der auf der Internetseite der Gesellschaft veröffentlichten Entsprechenserklärung von Vorstand und Aufsichtsrat nach § 161 AktG nichts Abweichendes ergibt.

§ 2 Zusammenarbeit mit dem Aufsichtsrat und Berichterstattung

(1) Der Vorstand arbeitet mit dem Aufsichtsrat zum Wohle des Unternehmens eng zusammen. Er stimmt die strategische Ausrichtung des Unternehmens mit dem Aufsichtsrat ab und erörtert mit ihm in regelmäßigen Abständen den Stand der Strategieumsetzung.

§ 1 Basic Principles of Management

(1) The Management Board represents the Company towards the public.

(2) The Management Board manages the business of the Company in compliance with the applicable statutory provisions, the articles of association and these rules of procedure. The Management Board faithfully cooperates with the other bodies of the Company for the welfare of the enterprise.

(3) The members of the Management Board manage the business of the Company with the due care and diligence of a prudent and conscientious businessman pursuant to statutory regulations, the articles of association, these rules of procedure and their service agreements. They shall observe the recommendations of the Corporate Governance Code pertaining to the management board, unless otherwise stated in the corporate governance declaration of the Management Board and Supervisory Board pursuant to sec. 161 AktG as published on the website of the Company.

§ 2 Cooperation with the Supervisory Board and Reporting

(1) The Management Board shall work closely with the supervisory board for the welfare of the enterprise. It shall coordinate the strategic focus of the enterprise with the supervisory board and discuss with it the state of the implementation of its strategy at regular intervals.

(2) Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle für das Unternehmen relevanten Fragen der Strategie, der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage, des Risikomanagements und der Compliance. Er geht auf Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den aufgestellten Plänen und Zielen unter Angabe von Gründen ein. Berichte des Vorstands an den Aufsichtsrat sind in der Regel in Textform zu erstatten. Entscheidungsnotwendige Unterlagen, insbesondere der Jahresabschluss und der Prüfungsbericht, werden den Aufsichtsratsmitgliedern möglichst rechtzeitig vor der Sitzung zugeleitet.

(3) Der Vorstand unterrichtet den Vorsitzenden des Aufsichtsrats regelmäßig über den Gang der Geschäfte und die Lage der Gesellschaft. Bei wichtigen Anlässen und bei geschäftlichen Angelegenheiten, die auf die Lage der Gesellschaft von erheblichem Einfluss sein können, hat er dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats unverzüglich zu berichten.

(4) Der Vorstand informiert den Aufsichtsratsvorsitzenden unverzüglich über außergewöhnliche Ereignisse von besonderer Bedeutung.

(2) The management board shall inform the supervisory board regularly, promptly and fully on all enterprise relevant issues of strategy, planning, business development, situation of risk, risk management and compliance. It addresses discrepancies between the course of business and the plans and targets drawn up, stating the reasons for this. Reports of the management board to the supervisory board shall be made, as a rule, in text form. Documents relevant to an issue, in particular the annual accounts and the audit report, shall be sent to the members of the supervisory board in a timely manner prior to the meeting.

(3) The management board shall regularly inform the chairman of the supervisory board on the course of business and the situation of the company. On important occasions and in case of business affairs, which may have a profound influence on the situation of the company, the management board needs to report to the chairman of the supervisory board without delay.

(4) The management board informs the chairperson of the supervisory board about extraordinary events of particular importance without delay.

§ 3 Zustimmungspflichtige Maßnahmen

(1) Der Vorstand darf, unbeschadet anderer gesetzlich vorgesehener Fälle, folgende Maßnahmen nur mit der vorherigen Zustimmung des Aufsichtsrats vornehmen:

(i) Erwerb, Veräußerung oder Belastung von Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Rechten an Grundstücken, soweit die Verpflichtung oder Berechtigung der Gesellschaft im Einzelfall EUR 250.000,00 (in Worten: zweihundertfünfzigtausend Euro) übersteigt;

(ii) Übernahme von Bürgschaften, Garantien oder ähnlichen Haftungen außerhalb des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs, soweit die Verpflichtung der Gesellschaft EUR 250.000,00 (in Worten: zweihundertfünfzigtausend Euro) übersteigt;

(iii) Errichtung, Auflösung, Erwerb oder Veräußerung von Betrieben, Betriebsteilen oder Zweigniederlassungen;

(iv) Erwerb, Veräußerung oder Belastung von Unternehmensanteilen, soweit die Verpflichtung oder Berechtigung der Gesellschaft im Einzelfall EUR 250.000,00 (in Worten: zweihundertfünfzigtausend Euro) übersteigt;

(v) Erwerb, Veräußerung oder Belastung von Ansprüchen auf Goldlieferung gegenüber der

§ 3 Measures Requiring Approval

(1) The management board may, notwithstanding other instances provided for by statute, only carry out the following measures with the prior approval of the supervisory board:

(i) Acquisition, sale or encumbrance of real property, rights equivalent to real property and rights in real property, as far as the obligation or entitlement of the company exceeds in each individual case EUR 250,000.00 (in words: two hundred fifty thousand euros);

(ii) Assumption of suretyships, guarantees or similar responsibilities outside the course of ordinary business, as far as the obligation of the company exceeds EUR 250,000.00 (in words: two hundred fifty thousand euros);

(iii) Formation, dissolution, acquisition or sale of businesses, business units, and branch offices;

(iv) Acquisition, sale or encumbrance of company shares, as far as the obligation or entitlement of the company exceeds in each individual case EUR 250,000.00 (in words: two hundred fifty thousand euros);

(v) Acquisition, sale or encumbrance of gold delivery rights against Faboula Gold S.A. concerning more than 250 ounces;

Faboula Gold S.A. betreffend mehr als 250 Feinunzen;

(vi) Gewährung von Krediten an Vorstands- oder Aufsichtsratsmitglieder oder an ihre Angehörigen;

(vii) Übernahme anderer Verpflichtungen, deren Umfang im Einzelfall einen Betrag von EUR 250.000,00 (in Worten: zweihundertfünfzigtausend Euro) übersteigen, ohne Rücksicht darauf, ob die Verpflichtungen in einem Geschäftsjahr getätigt werden oder sich nach der Planung auf mehrere Geschäftsjahre verteilen.

(2) Der Vorstand kann in Eilfällen ohne die vorherige Zustimmung des Aufsichtsrats handeln, wenn und soweit dies nach seinem pflichtgemäßen Ermessen zur Vermeidung unmittelbar drohender schwerer Nachteile für die Gesellschaft erforderlich erscheint. In diesem Fall ist der Aufsichtsrat unverzüglich über die getroffenen Maßnahmen und die Gründe der Eilbedürftigkeit zu informieren.

(3) Der Aufsichtsrat ist befugt, den Kreis der zustimmungsbedürftigen Maßnahmen zu erweitern oder einzuschränken. Insbesondere kann er im Einzelfall eine Zustimmungspflicht für herausragend bedeutsame Geschäfte bestimmen.

(vi) Granting of credits to members of the management board or the supervisory board or to their relatives;

(vii) Assumption of other obligations the scale of which exceeds in each individual case an amount of EUR 250,000.00 (in words: two hundred fifty thousand euros) regardless of whether the obligations are transacted in one financial year or are spread – according to the planning – over several financial years.

(2) The management board may act without prior approval of the supervisory board in matters of urgency, if and to the extent to which this appears to be necessary in his due discretion to avoid imminent and severe prejudices to the company. In this case, the supervisory board shall be informed without undue delay about the measures taken and the reasons for such urgency.

(3) The supervisory board is authorised to extend or restrict the sphere of measures requiring approval. In particular, the supervisory board may order the requirement of approval for a single, exceptionally important transaction.

§ 4 Interessenkonflikte und Wettbewerbsverbot

(1) Die Vorstandsmitglieder sind ausschließlich dem Unternehmensinteresse verpflichtet. Kein Vorstandsmitglied darf bei seinen Entscheidungen persönliche Interessen verfolgen und Geschäftschancen, die dem Unternehmen zustehen, für sich oder Dritte nutzen.

(2) Vorstandsmitglieder dürfen im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit weder für sich noch für andere Personen von Dritten Zuwendungen oder sonstige Vorteile fordern oder annehmen oder Dritten ungerichtete Vorteile gewähren.

(3) Jedes Vorstandsmitglied muss Interessenkonflikte dem Aufsichtsrat gegenüber unverzüglich offenlegen und die anderen Vorstandsmitglieder hierüber informieren. Alle Geschäfte zwischen dem Unternehmen einerseits und den Vorstandsmitgliedern sowie ihnen nahestehenden Personen oder ihnen persönlich nahestehenden Unternehmungen andererseits haben branchenüblichen Standards zu entsprechen. Wesentliche Geschäfte bedürfen der Zustimmung des Aufsichtsrats.

§ 4 Conflicts of Interest and Non-Competition Obligation

(1) The members of the management board are committed exclusively to the interest of the enterprise. No member of the management board may pursue personal interests with his decisions or use business opportunities, to which the enterprise is entitled, for himself or for a third party.

(2) Members of the management board may not demand or accept allowances or other benefits from a third party for themselves or other persons in connection with their work or grant unjustified benefits to a third party.

(3) Each member of the management board shall disclose conflicts of interest to the supervisory board without undue delay and inform the other members of the management board of this. All business transactions between the enterprise on the one hand and the members of the management board as well as persons close to them or undertakings personally close to them on the other hand have to conform to usual standards in the respective line of business. Substantial transactions require the approval of the supervisory board.

(4) Vorstandsmitglieder dürfen Nebentätigkeiten, insbesondere Aufsichtsratsmandate außerhalb des Unternehmens, nur mit vorheriger Zustimmung des Aufsichtsrats übernehmen.

(4) The members of the management board shall not take up additional duties, in particular supervisory board mandates outside of the enterprise, without the prior approval of the supervisory board.

(5) Vorstandsmitglieder unterliegen während ihrer Tätigkeit für das Unternehmen einem umfassenden Wettbewerbsverbot.

(5) The members of the management board are subject to a comprehensive non-competition obligation while working for the enterprise.

§ 5 Sprachversionen

§ 5 Language Versions

Diese Geschäftsordnung ist in Englisch und Deutsch verfasst. Im Falle unterschiedlicher Auslegung beider Versionen hat die deutsche Fassung Vorrang und ist rechtlich bindend.

These rules of procedure are written in both the English and the German language. In case of a difference of interpretation, the German-language version shall prevail and be legally binding.

§ 6 Inkrafttreten der Geschäftsordnung

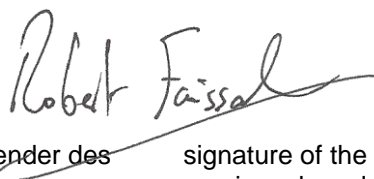
§ 6 Effective Date of the Rules of Procedure

Diese Geschäftsordnung tritt am 1. Dezember 2023 in Kraft. Sie ist unverzüglich auf der Internetseite der Gesellschaft zu veröffentlichen. Diese Geschäftsordnung bleibt in Kraft, bis der Aufsichtsrat sie durch Beschluss aufhebt, ändert oder durch eine neue Geschäftsordnung ersetzt.

These rules of procedure come into effect on 1st December 2023. They are to be published on the website of the company without undue delay. These rules of procedure shall remain effective until the supervisory board resolves to revoke them, amend them, or replace them by new rules of procedure.

Dubai, den 20. November 2023

Dubai, 20th November 2023



Unterschrift stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats

signature of the deputy chairperson of the supervisory board